



# AF Gruppen ASA

Presentasjon 1. kvartal 2006

2006-05-15

## Agenda

Tidens beste kvartalsresultat

Stort potensial som AF vil utnytte bedre

AF er kreativ og modig

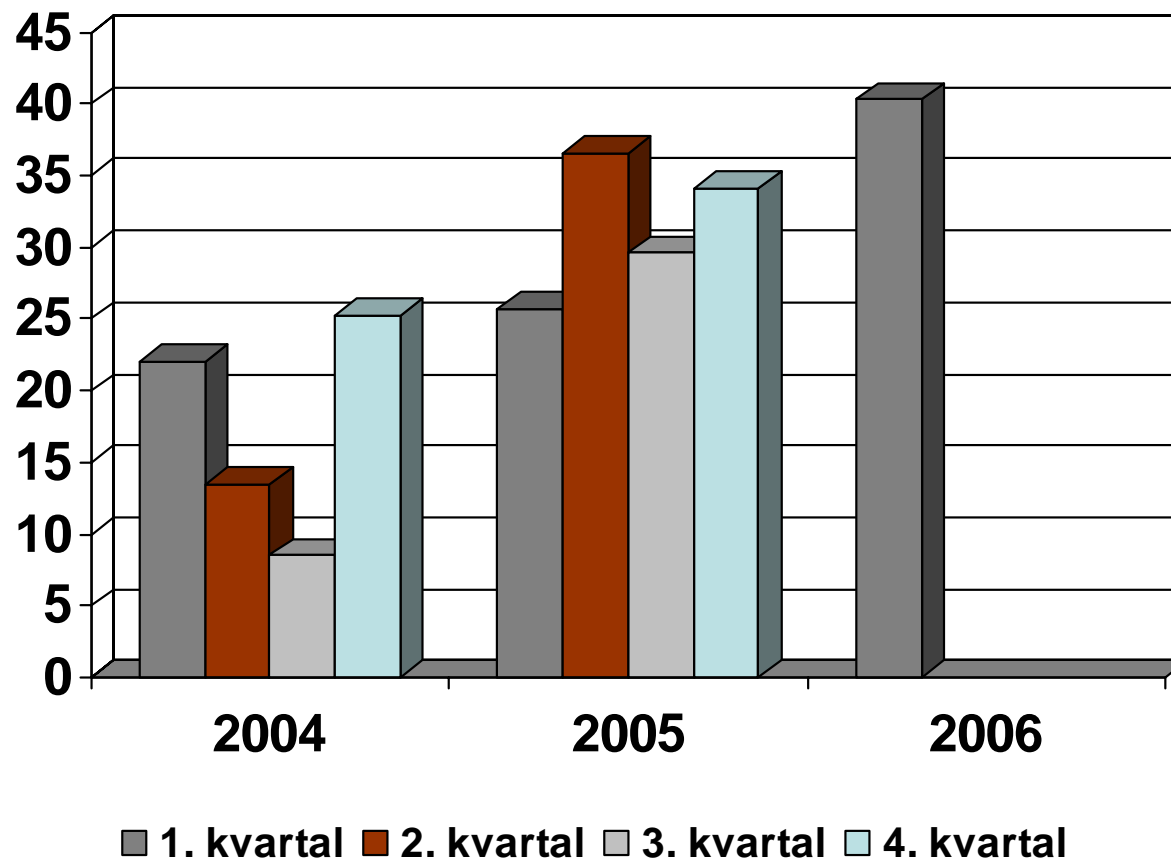
Presentasjon av AF Bygg Sverige

Appendiks

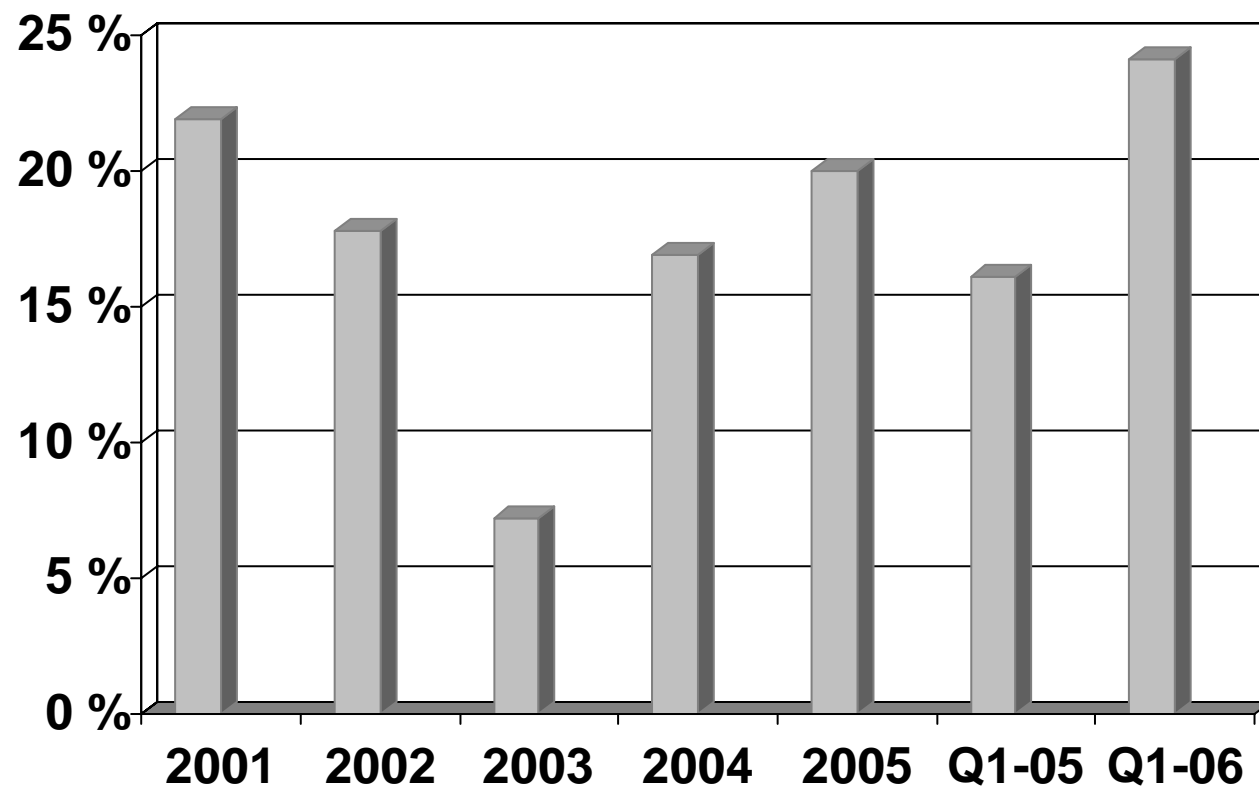
## Sammendrag – 1. kvartal 2006

- Tidens beste kvartalsresultat
  - Omsetningen økte med 57% til 1 335 mill
  - Resultat før skatt økte med 57% til NOK 40,3 mill
  - Fortjeneste pr. aksje ble NOK 2,10 (1,16)
  - Avkastning på investert kapital var 24,1% (16,1)
  - Rekordhøy ordreinngang og ordreservert

## Beste kvartalsresultat noensinne

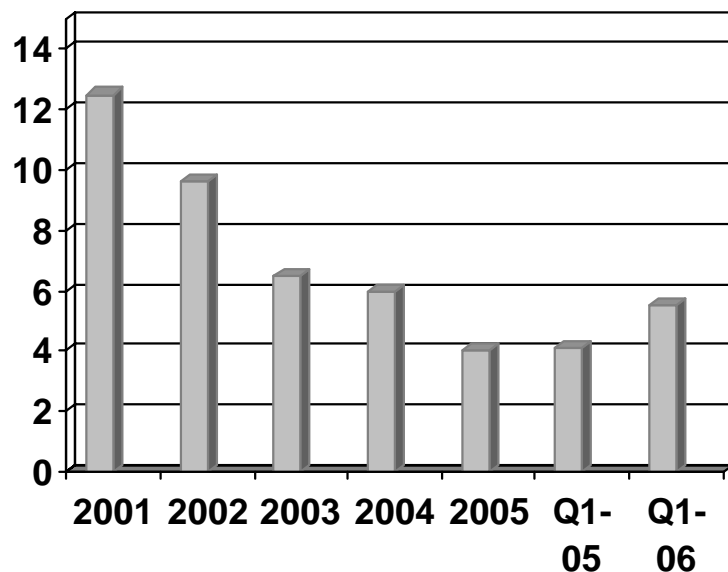


## Avkastning på investert kapital

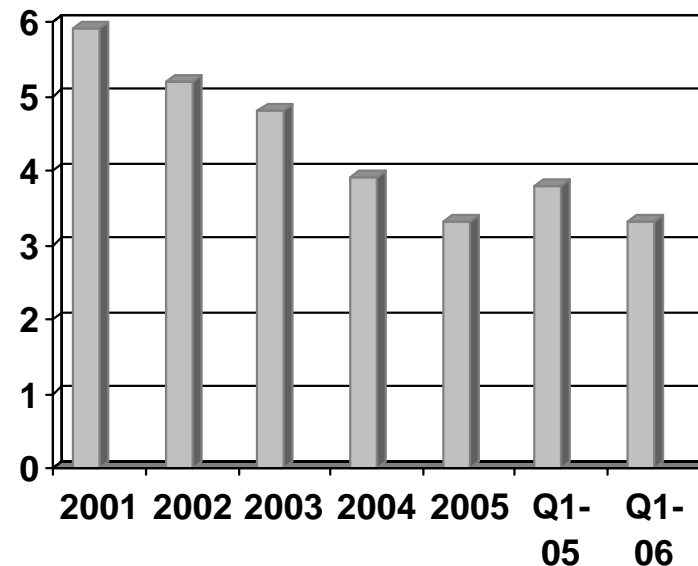


## HMS - statistikk

- H-Verdi



- Sykefravær



- Arbeidet med HMS har gitt gode resultater for AF Gruppen  
 – 5 år på rad med reduksjon i skader og fravær!

# AFs nye konsernledelse



- Per Aftreth
- Konsernsjef / CEO



- Robert Haugen
- Konserndirektør



- Tore Moger
- Konserndirektør



- Kristian Johansen
- Konserndirektør / CFO



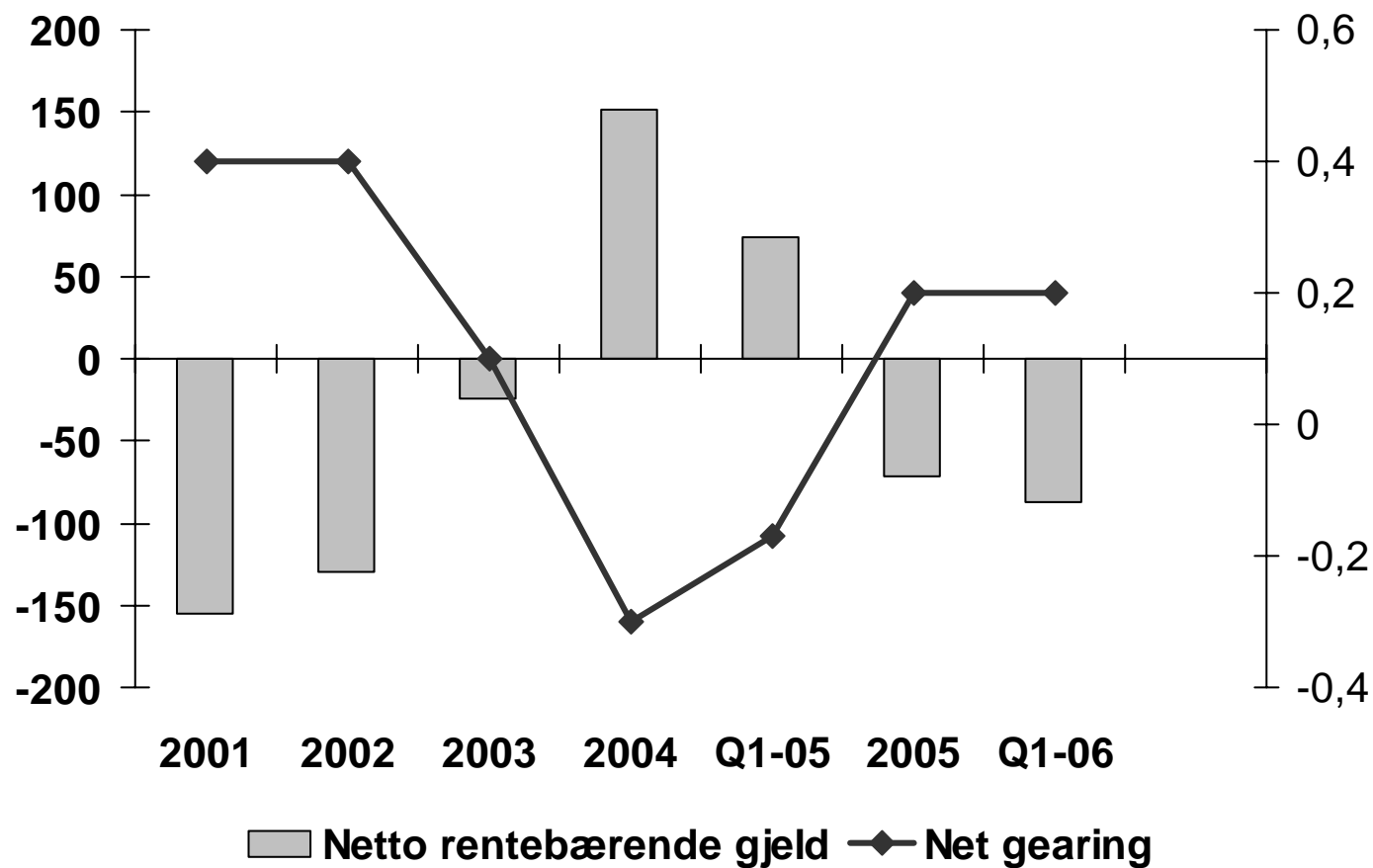
- Pål Egil Rønn
- Konserndirektør

## Finansielle mål 2006 - 2008

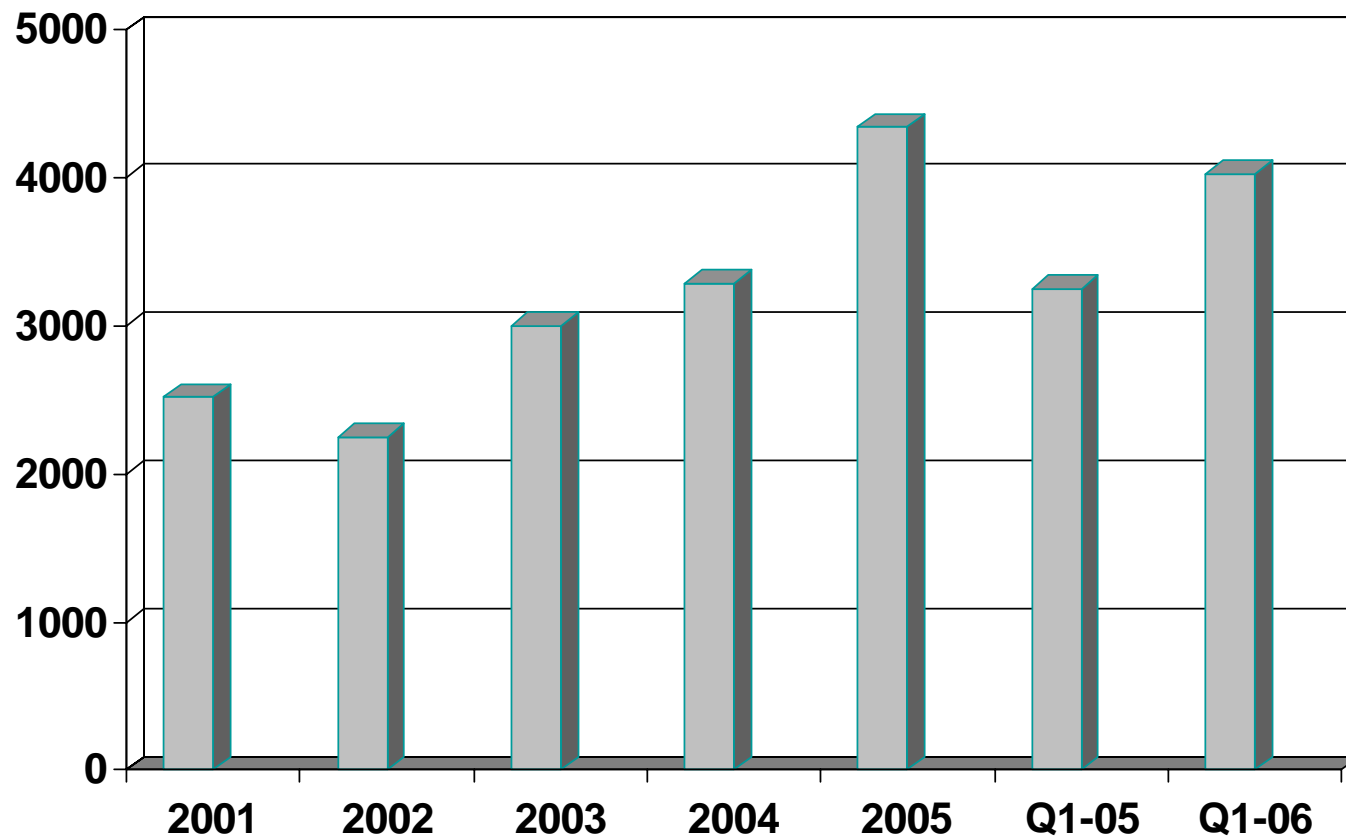
	Eiendom	Construction	Services	AF Gruppen
Driftsmargin %		>4%	>10%	
ROCE %	>15%	>30%	>20%	*
ROE %				>20%

\* Høyere enn gjennomsnittet for skandinaviske børsnoterte entreprenørselskaper

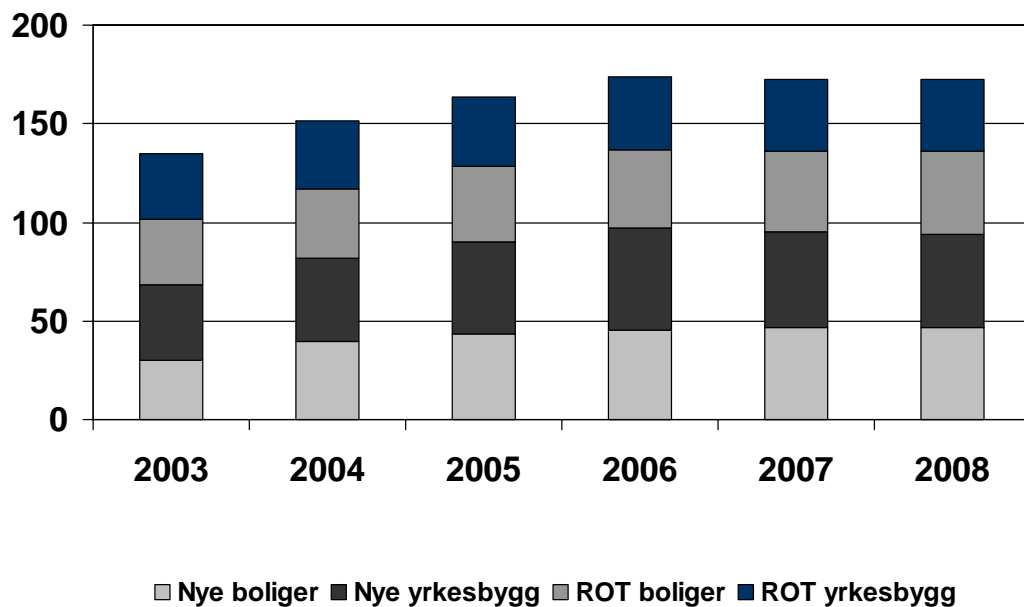
## Netto rentebærende gjeld



## Ordresreserve pr. 1. kvartal

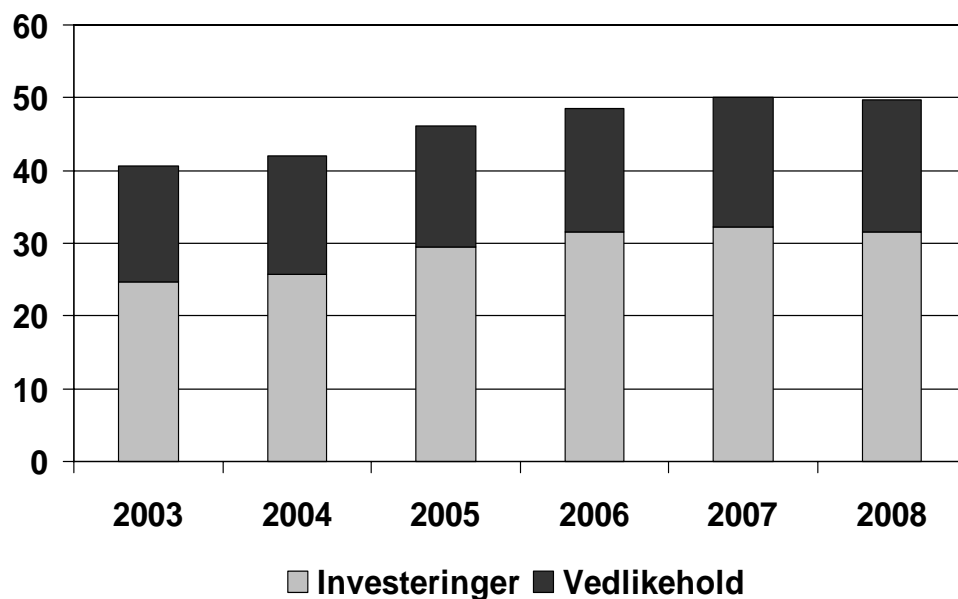


## Utsikter for byggmarkedet - Norge



- Gode utsikter for byggmarkedet
  - 2005 – rekordår for bransjen
  - 2006 ser ut til å bli marginalt bedre
  - Bra utsikter for 2007 og 2008

## Utsikter for anleggsmarkedet - Norge



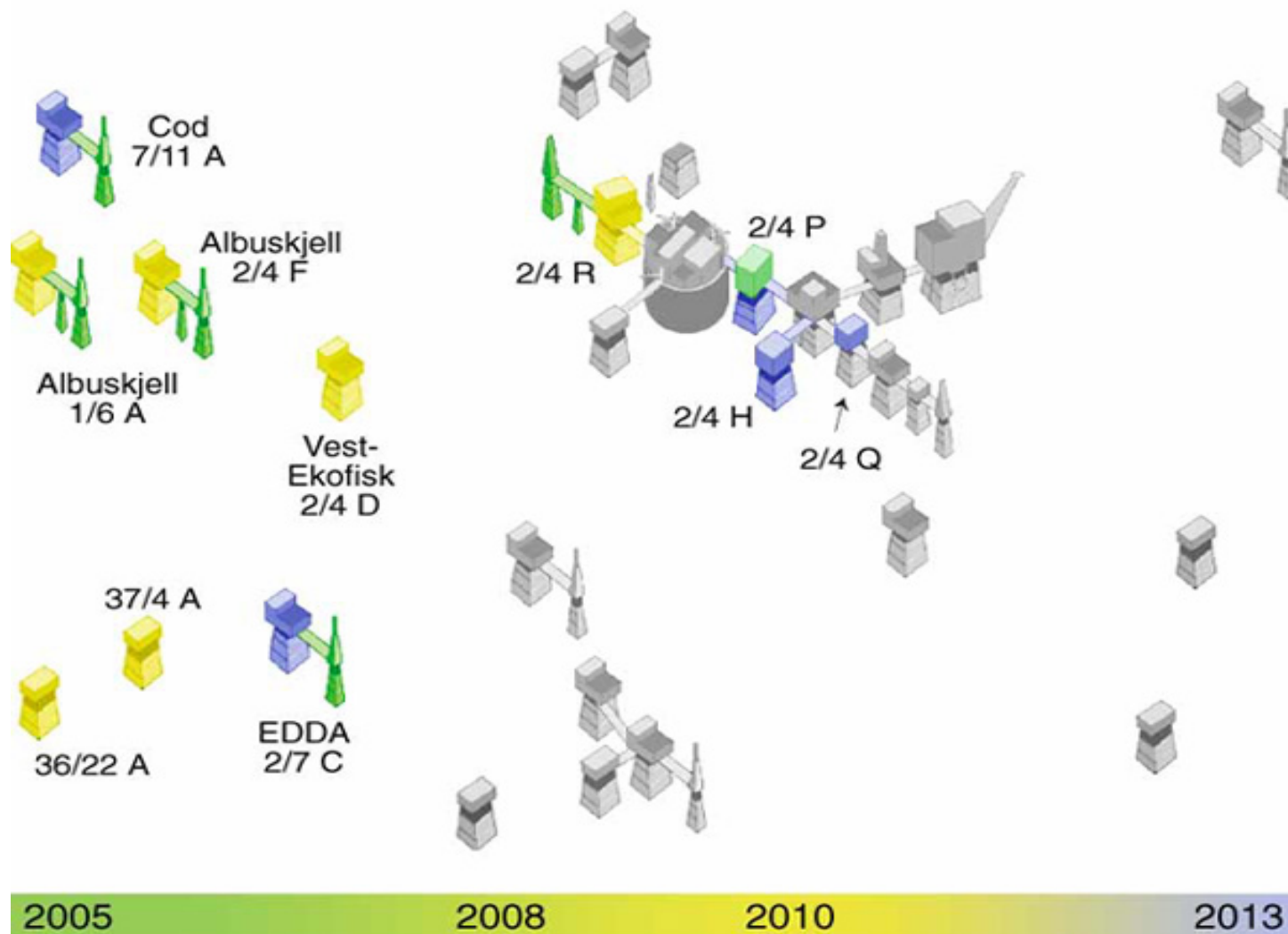
- Veksten fortsetter for anlegg
  - Bransjen går mot et nytt rekordår
  - Forventet vekst også i 2007
  - Økende interesse fra utenlandske aktører

# AF Decom jager nye muligheter i Nordsjøen

- Prosjekt Ekofisk Cat 2
  - *Demontering, riving og gjenvinning av inntil 11 plattformer (6+5)*
  - *Operatør Conoco Philips*
  - *Kunde Heerema Marine Contractors*



# Tidsplan for Cat 2 - Ekofisk



## Ytterligere fotfeste i Nordsjøen gjennom AF Driftspartner

- AFs nysatsing på driftsrelaterte tjenester innenfor offshore og eiendomsmarkedet
- Satser på å bli en nisjeaktør innenfor HVAC offshore og energioptimalisering av bygg onshore
- Fotfeste i lønnsom nisje med svært lav investering
- Mer informasjon vil komme i løpet av 2. kvartal

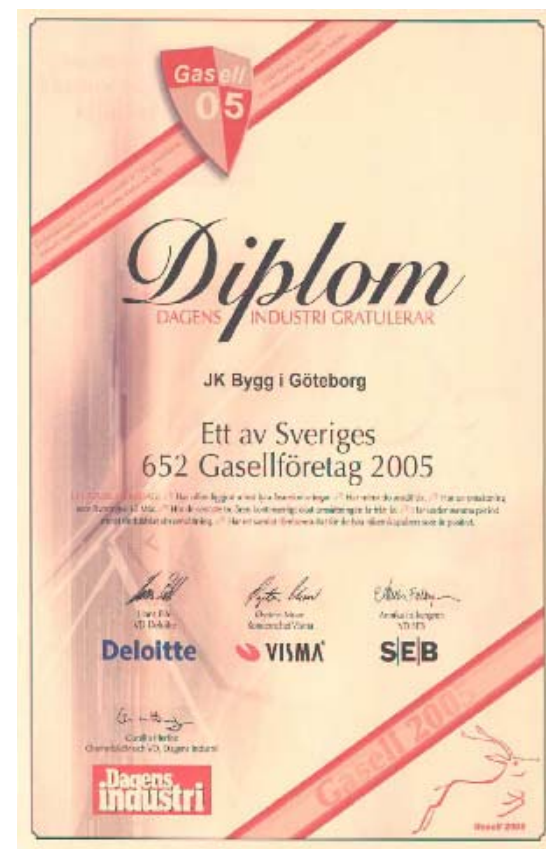
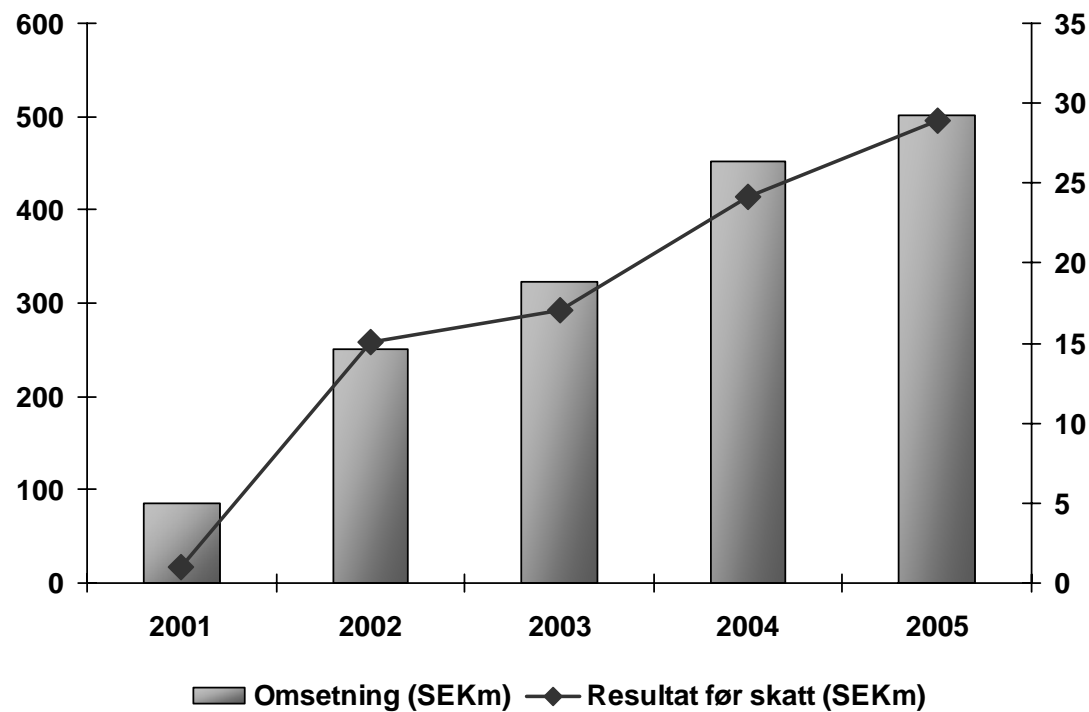


## AF Bygg Sverige

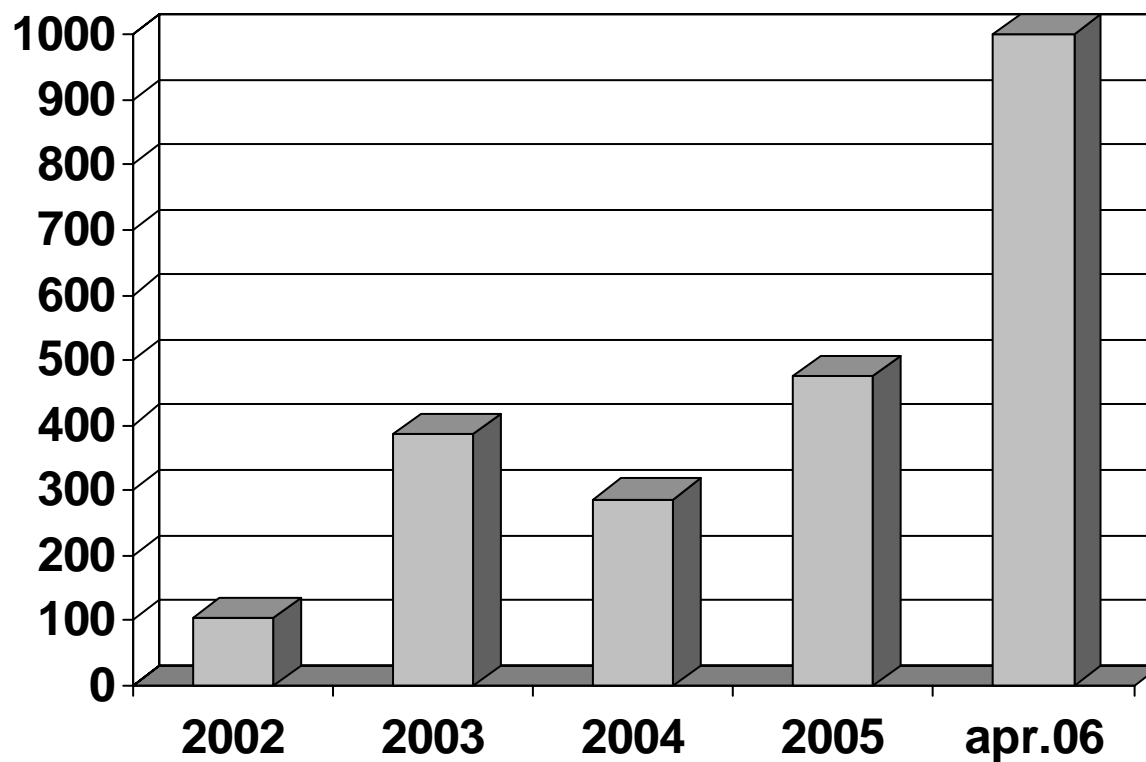
- AF etablerte byggvirksomhet i Sverige i 2001 gjennom kjøp av 45% av selskapet JK Bygg AB
- Eierandelen er i dag 67% og AF har en opsjon på å kjøpe de resterende aksjene innen 01.01.2007
- JK Bygg vil etter overtakelsen endre navn til AF Bygg Sverige AB
- JK Bygg er lokalisert i Gøteborg og har ca 150 ansatte
- Selskapet har i dag nær 10% markedsandel av byggmarkedet i Vest-Sverige



# Lønnsom vekst i Sverige



## Ordreserven indikerer fortsatt vekst



## Nye prosjekter for AF Bygg Sverige



- Rättscentrum (Göteborg)
- Totalentreprise SEK 430 mill
- BTA: 33.000 m2
- April 2006 – Juni 2009



- Kv Venus (Göteborg)
- Egenregiprojekt med partnere
- Totalentreprise SEK 120 mill
- September 2007 – Juni 2009



- Kajsjul 183 på Lindholmen
- Hovedkontor AF Bygg Sverige (egenregi)
- Totalentreprise SEK 75 mill
- Mars 2006 – Mars 2007

## Agenda

Tidens beste kvartalsresultat

Stort potensial som AF vil utnytte bedre

AF er kreativ og modig

Presentasjon av AF Bygg Sverige

Appendiks

## Nøkkeltall

	31.03.2006	31.03.2005	Endring %	2005
Omsetning	1 335 148	849 952	57 %	4 174 868
Driftsresultat (EBIT)	39 954	27 497	45 %	118 312
Resultat før skatt (EBT)	40 327	25 686	57 %	126 042
Avkastning investert kapital (ROIC)	24,1 %	16,1 %	-	19,4 %
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	3,0 %	3,0 %	-	3,0 %
Egenkapital	459 374	410 758	12 %	432 690
Investert kapital	851 253	754 880	13 %	733 136
Ordrereserve	4 025 000	3 252 000	24 %	4 339 000
Ordreinngang	1 021 148	814 952	25 %	5 226 868

## Resultat 1. kvartal 2006

Resultatregnskap	1. kvartal 2006	1. kvartal 2005	Endring 12 mnd	2005
Driftsinntekter	1 335 148	849 952	485 196	4 174 868
Materialer	-261 836	-164 143	-97 693	-790 971
Underentreprenører	-620 473	-357 096	-263 377	-1 962 294
Lønnskostnad	-286 731	-207 555	-79 176	-899 890
Andre driftskostnader	-108 879	-80 705	-28 174	-338 671
Avskrivninger på varige driftsmidler	-17 275	-12 956	-4 319	-64 107
Nedskrivning goodwill	0	0	0	-623
<b>Driftsresultat</b>	<b>39 954</b>	<b>27 497</b>	<b>12 457</b>	<b>118 312</b>
Annen renteinntekt	324	1 640	-1 316	13 085
Kostnad på investering i tilknyttede selskaper	0	0	0	
Annen rentekostnad	-3 584	-3 433	-151	-11 832
Annen (finanskostnad) / inntekt	3 633	-18	3 651	6 477
<b>Netto finansposter</b>	<b>373</b>	<b>-1 811</b>	<b>2 184</b>	<b>7 730</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>40 327</b>	<b>25 686</b>	<b>14 641</b>	<b>126 042</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	-11 432	-7 260	-4 172	-29 287
<b>Årsresultat</b>	<b>28 895</b>	<b>18 426</b>	<b>10 469</b>	<b>96 755</b>

## Balanse - Eiendeler

<b>Eiendeler</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>Endring 12 mnd</b>	<b>31.12.2005</b>
Tomter, bygninger og maskiner	257 781	190 212	67 569	255 991
Goodwill	107 612	81 824	25 788	107 934
Rentebærende langsiktige fordringer	6 644	6 257	387	11 642
Andre anleggsmidler	18 808	13 997	4 811	8 985
Eiendeler ved utsatt skatt	0	31 569	-31 569	10 888
Beholdninger	40 107	0	40 107	51 473
Bygg egenregi for salg	387 348	377 123	10 225	356 351
Kundefordringer	882 616	617 717	264 899	843 307
Markedsbaserte aksjer	14 852	13 000	1 852	11 152
Bankinnskudd, kontanter og lignende	282 494	398 239	-115 745	200 490
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 998 262</b>	<b>1 729 938</b>	<b>268 324</b>	<b>1 858 213</b>

## Balanse – Gjeld og egenkapital

<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>Endring 12 mnd</b>	<b>31.12.2005</b>
Sum egenkapital	459 734	410 758	48 976	432 690
Pensjonsforpliktelser	6 521	6 605	-84	10 331
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	188 584	212 576	-23 992	194 836
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	196 414	124 941	71 473	95 279
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 990		1 990	
Leverandørgjeld og ikke rentebærende gjeld	1 125 788	962 993	162 795	1 100 253
Avsetninger	19 231	12 065	7 166	24 824
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 998 262</b>	<b>1 729 938</b>	<b>268 324</b>	<b>1 858 213</b>

## Kontantstrøm

	31.03.2006	31.03.2005
Kontantstrøm fra virksomheten	57,1	38,9
Reduksjon/(Økning) netto driftskapital	(38,9)	(77,5)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18,2	(38,6)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(28,5)	(19,9)
(Økning)/Reduksjon netto rentebærende gjeld	(10,3)	(58,5)
Netto rentebærende (gjeld) / midler ved periodens begynnelse	(77,2)	131,9
Netto rentebærende midler / (gjeld) ved periodens slutt	(87,5)	73,4

## Construction

- Godt kvartal for anleggsvirksomheten og bedring innenfor bygg
  - Resultat før skatt NOK 19,0 mill (12,9)
  - Brutto fortjenestemargin 1,7% (1,8)
  - Rekordhøy ordresreserve



Construction	1. kvartal 2006	1. kvartal 2005	Endring %
Driftsinntekter	1 128 032	719 289	57 %
Resultat før skatt	19 045	12 918	47 %
Avkastning på investert kapital (RoIC)	28,4 %	20,4 %	-
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	1,7 %	1,8 %	-
Ordresreserve	3 485 944	2 593 365	34 %
Årets ordreinngang	963 046	661 545	46 %



## Construction - prosjektoversikt



- AF Bygg Oslo
- De nye Grønlandskvartalene – Oslo
- Kontraksverdi ca NOK 430 mill
- Ca 450 leiligheter + kjeller



- AF Anlegg
- Bjørvikaprojektet - Sørrenga
- Kontraksverdi ca NOK 950 mill
- Vegbygging



- AF Bygg Øst
- Bjørnsonkvartalet - Moss
- Kontraksverdi ca NOK 300 mill
- Kjøpesenter

## Services

- AF Decom fortsetter fremgangen
  - Resultat før skatt 13,0 mill (5,7)
  - Brutto fortjenestemargin 9,6% (8,8)
  - Ny forretningsenhet - AF Driftspartner

Services	1. kvartal 2006	1. kvartal 2005	Endring %
Driftsinntekter	135 982	65 107	109 %
Resultat før skatt	13 037	5 736	127 %
Avkastning på investert kapital (RoIC)	42,4 %	19,7 %	-
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	9,6 %	8,8 %	-
Ordrereserve	423 518	456 000	-7 %
Årets ordreinngang	86 500	81 107	7 %



## Services - prosjektoversikt



- Riving Ekofisktanken 2/4T
- Kontraksverdi ca NOK 450 mill



- Demontering Ekofisk Cat 2 - Heerema
- Kontraksverdi ca NOK 40 mill



- Riving Borregaard
- Kontraksverdi ca NOK 13 mill

## Eiendom

- AF Eiendom omfatter eiendomsaktivitetene i Oslo, Akershus, Østfold og Gøteborg
- Fortsatt meget bra boligmarked med høye priser
  - Resultat før skatt 6,4 mill (8,4)
  - Avkastning på investert kapital 10,3% (13,9)

Eiendom	1. kvartal 2006	1. kvartal 2005	Endring %
Driftsinntekter	113 909	65 556	74 %
Resultat før skatt	6 444	8 394	-23 %
Avkastning på investert kapital (RoIC)	10,3 %	13,9 %	-
Brutto fortjenestemargin (EBT%)	5,7 %	12,8 %	-
Ordreserver	189 400	202 635	-7 %
Årets ordreinnfang	88 509	72 300	22 %



## Fremtidsutsikter

- Ca. 950 boliger under utvikling i Norge og ca. 125 i Sverige
- Omorganisering av AF vil øke fokus på tomteakkvisisjon og diversifisering av porteføljen
- Høyt prisnivå på tomter i pressområder



Sofies Hage, Oslo 127 leiligheter

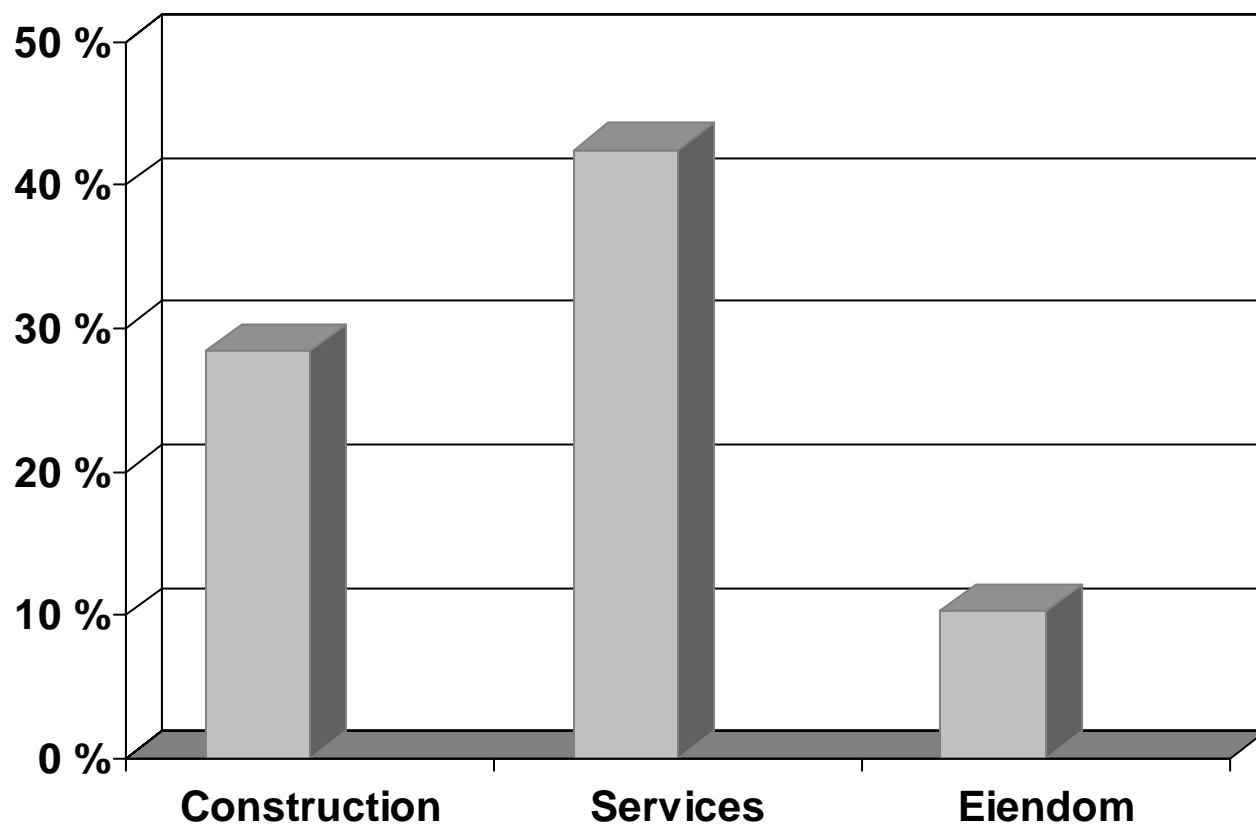


Ørbekkstranda, Østfold 63 leiligheter

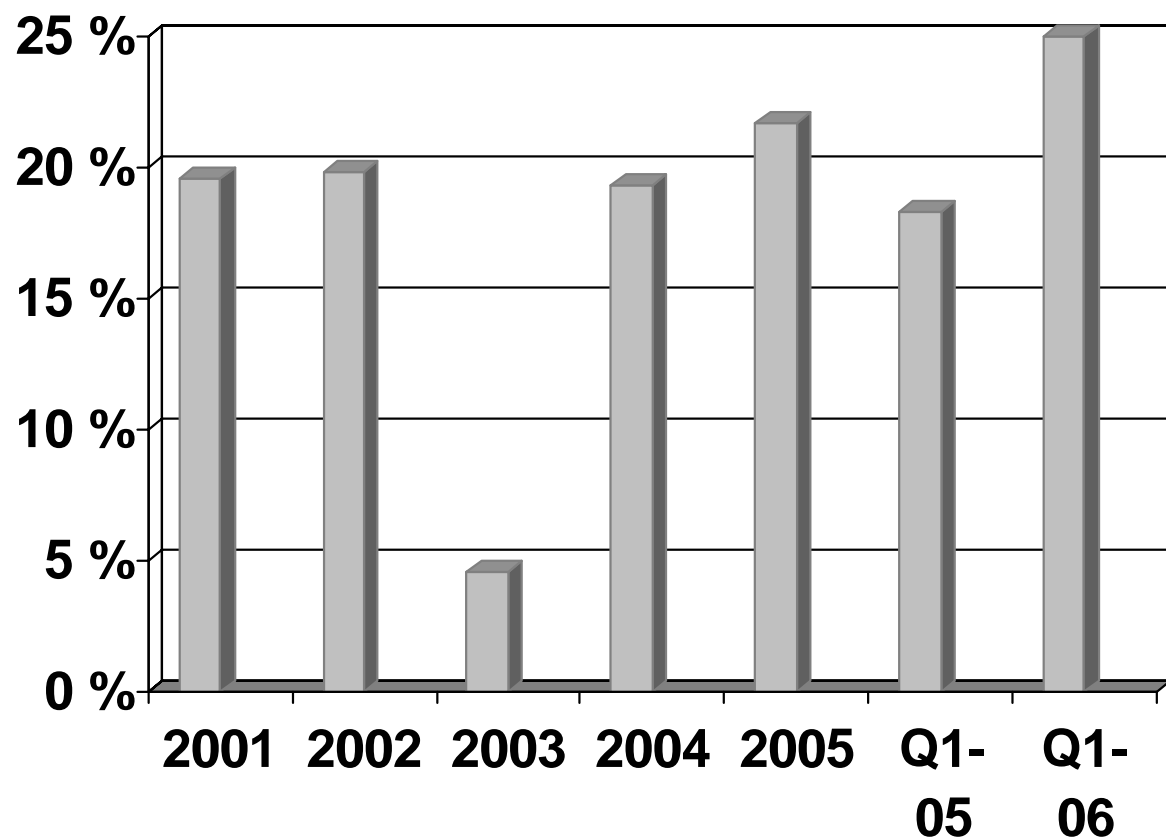


Kv Venus, Gøteborg 100 leiligheter

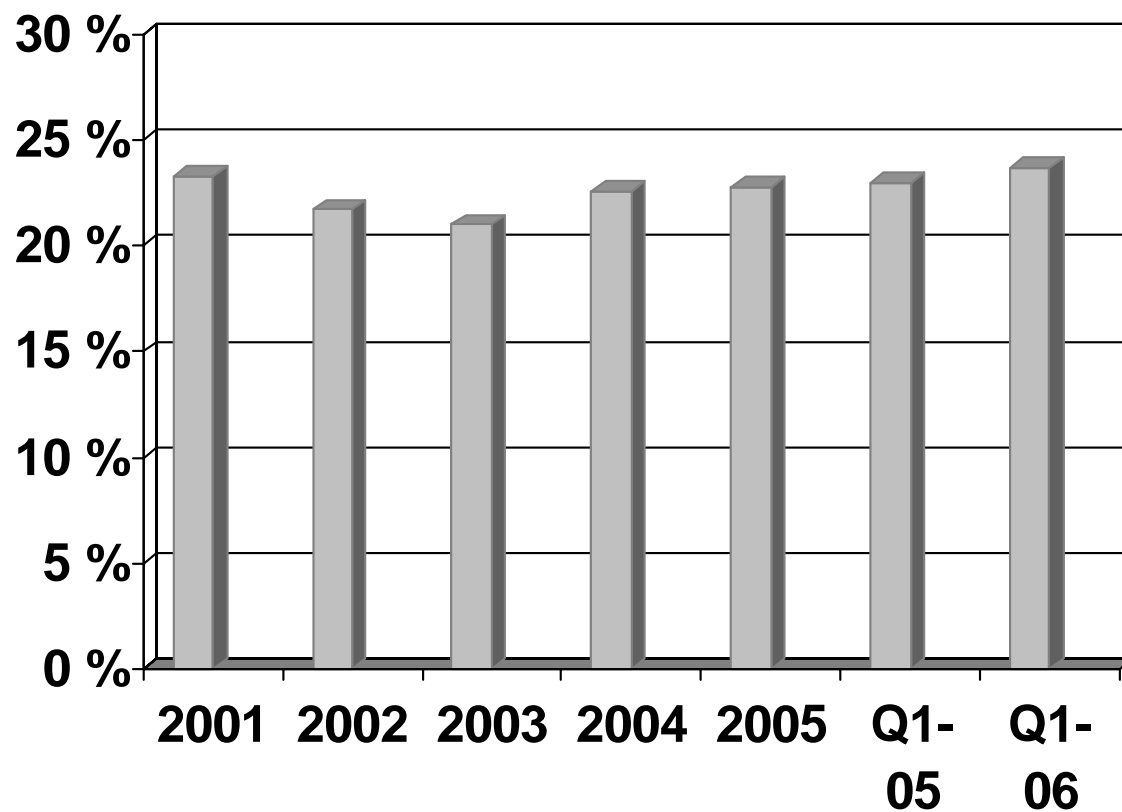
## Avkastning investert kapital 1. kvartal



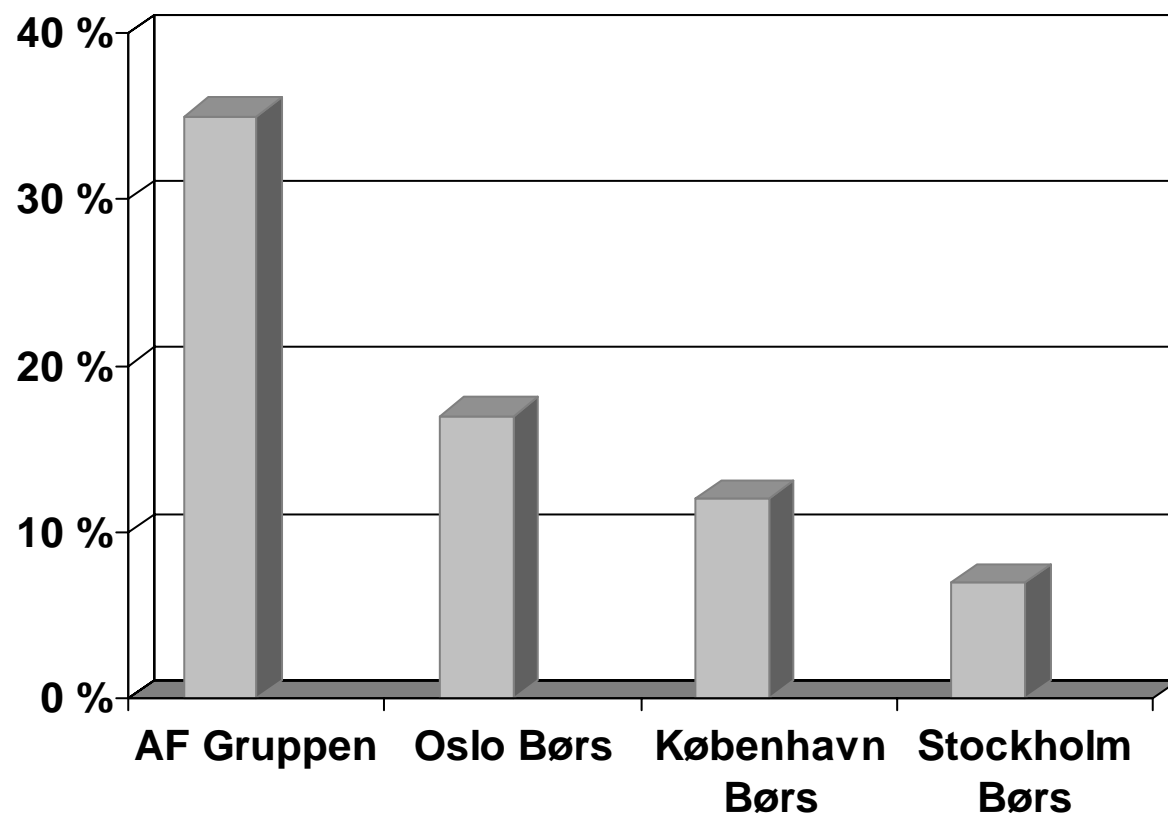
## Avkastning på egenkapital 1. kvartal



## Egenkapitalandel i %



## Årlig avkastning på aksjen pr. 31.12.05



## Kursutvikling siste 12 måneder

